

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2018 Y 2017

RELACIÓN DE SIGLAS Y ACRONIMOS

ÍNDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11 en adelante

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	Comunidad Educativa de Formación Integral Cedfi Cía. Ltda.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
Nº	Número
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 19 de Marzo de 2019

A la Junta General de Socios de:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión modificada con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la materia descrita en la sección de Fundamentos de la Opinión Modificada con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.** Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión modificada con salvedades

La Compañía no actualiza el valor de la Inversión con su Subsidiaria; Educación Alternativa Edualter S.A., estimamos una sobrevaloración de USD 66.047,94.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a La Compañía o de cesar sus operaciones. Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

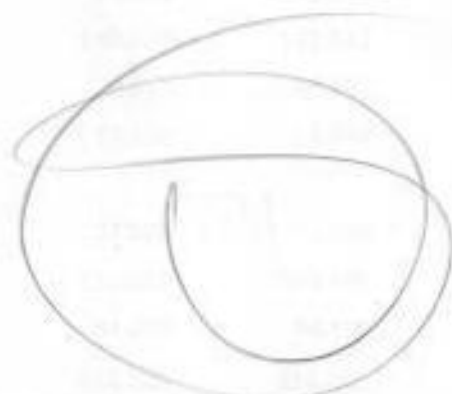
Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe de sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de La Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2018, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el mes de Julio de 2019.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942.



Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDIFICIA LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2018	2017
Activo			
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	32.723	13.183
Activos financieros	3	126.096	129.597
Inventarios		44	44
Servicios y otros pagos anticipados	4	25.073	39.069
Activos por impuestos corrientes	5	12.350	12.017
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedad, planta y equipo	6	1.992.873	2.025.299
Activo intangible		1.392	3.481
Activos por impuestos diferidos	7	35.848	-
Otros activos no corrientes	8	94.035	93.890
TOTAL ACTIVOS		2.320.433	2.316.581
Pasivo			
<u>Pasivo corriente</u>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	9	101.763	100.625
Obligaciones con instituciones financieras	10	28.654	11.052
Otras obligaciones corrientes	11	140.027	111.032
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	12	8.857	16.104
Anticipos de clientes		13.136	15.894
<u>Pasivo no corriente</u>			
Cuentas y documentos por pagar	13	57.000	82.000
Obligaciones con instituciones financieras	10	152.921	205.498
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	12	84.000	98.456
Provisiones por beneficios a empleados	14	412.106	361.046
TOTAL PASIVO		998.464	1.001.707
Patrimonio neto			
Capital	15	274.128	274.128
Reservas		5.402	5.402
Otros resultados integrales	16	1.147.166	1.147.166
Resultados acumulados	17	(111.822)	(65.404)
Resultados del ejercicio		7.095	(46.417)
TOTAL PATRIMONIO		1.321.969	1.314.875
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.320.433	2.316.581

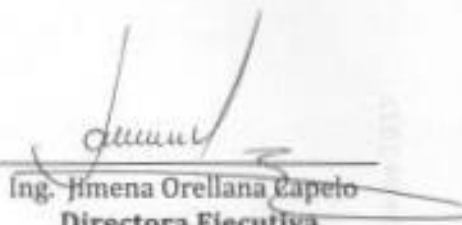

Ing. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva


CPA, MBA, Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2018	2017
Prestación de servicios	18	1.698.316	1.651.301
Intereses		50	36
(-) Descuento en ventas		(72.277)	(74.874)
(-) Devoluciones en ventas		(21.460)	(17.371)
Otros ingresos		<u>80.752</u>	<u>68.479</u>
Ventas netas		1.685.381	1.627.571
Costo de ventas y producción		<u>(72.277)</u>	<u>(73.191)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.613.104	1.554.380
Gastos administrativos	19	(1.542.265)	(1.548.967)
Gastos financieros	20	(53.961)	(27.507)
Otros gastos		<u>(12.390)</u>	<u>(12.257)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		4.488	(34.350)
15% participación trabajadores	21	(673)	-
Impuesto a la renta causado	21	<u>(32.568)</u>	<u>(12.067)</u>
Resultado del ejercicio después de impuestos		(28.753)	(46.417)
Ingreso por impuesto diferido		<u>35.848</u>	-
Resultado total integral del ejercicio		7.095	(46.417)



Ing. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva



C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Reserva legal	Superávit por revaluación de activos	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 01 Enero de 2017	274.128	5.108	1.147.166	(65.404)	5.868	1.366.866
Transferencia		293			(293)	-
Pago de dividendos					(5.575)	(5.575)
Utilidad del ejercicio					(46.417)	(46.417)
Saldo inicial 31 Diciembre de 2017	274.128	5.401	1.147.166	(65.404)	(46.417)	1.314.874
Transferencia				(46.417)	46.417	-
Resultado integral del ejercicio					7.095	7.095
Saldo final 31 Diciembre de 2018	274.128	5.401	1.147.166	(111.821)	7.095	1.321.969


C.P.A. Jimena Ordeñana Capelo
Directora Ejecutiva


C.P.A. MBA, Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2018	2017
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	19.540	(5.485)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	131.954	66.525
Clases de cobros por actividades de operación	1.613.633	1.606.080
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.603.628	1.605.293
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	6.631	-
Otros cobros por actividades de operación	3.374	787
Clases de pagos por actividades de operación	(1.543.353)	(1.462.439)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(396.871)	(406.402)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.054.305)	(1.054.369)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(18.362)	-
Otros pagos por actividades de operación	(73.816)	(1.668)
Intereses pagados	(19.128)	(60.012)
Intereses recibidos	80.802	36
Impuestos a las ganancias pagados	-	(16.496)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(644)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(30.736)	(98.050)
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	(145)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(30.591)	(95.835)
Compras de activos intangibles	-	(1.609)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(606)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(81.678)	26.040
Financiación por préstamos a largo plazo	52.925	123.000
Pagos de préstamos	(134.603)	(91.386)
Dividendos pagados	-	(5.574)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	19.540	(5.485)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	13.183	18.668
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	32.723	13.183

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

	2018	2017
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	4.488	(34.350)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	116.685	77.532
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	63.018	62.861
Ajustes por gastos en provisiones (beneficios sociales)	51.060	67.391
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(32.568)	(12.067)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(673)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	35.848	(40.653)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	10.781	23.343
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(951)	18.411
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	7.812	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	5.034	342
(Incremento) disminución en inventarios	-	(44)
(Incremento) disminución en otros activos	(28.489)	786
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.138	8.897
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	6.702
Incremento (disminución) en beneficios empleados	17.499	(11.751)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(2.758)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>11.496</u>	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>131.954</u>	<u>66.525</u>


Ing. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva


C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACIÓN GENERAL**

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.- Fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública el 14 de Noviembre de 1991, aprobada con Resolución N°91-3-2-1-320 de la Intendencia de Compañías de Cuenca el 06 de Diciembre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil bajo N° 2 el 06 de Enero de 1992.

Tiene como objeto social dedicarse a la tarea de la educación, mediante la creación, desarrollo y sostenimiento de establecimientos de educación pre-primaria, primaria y secundaria que se regirán por la Ley y los reglamentos vigentes y pertinentes a su naturaleza. Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá vender, comprar o permutar bienes, adquirir derechos y contraer obligaciones; adquirir y tener propiedades a cualquier título; suscribir toda clase de escrituras y documentos, celebrar contratos de constitución de otras compañías, ejercer agencias y representaciones; fusionarse con otras compañías y en general, la Compañía podrá realizar todas las operaciones mercantiles que la ley y estatutos le faculden.

La Compañía mantiene inversiones de capital en la compañía subsidiaria Educación Alternativa Edualter S.A., por el 88%, por lo que actúa como una entidad controladora. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

A la fecha de emisión del presente informe, La Compañía está preparando los estados financieros consolidados, que serán sometidos a auditoría externa, según requerimiento de los organismos de control.

El domicilio principal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la vía a Misicata S/N y calle sin nombre, a 1km de la Cruz de la Y.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Resumen de principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018 han sido emitidos de manera

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Años	Inflación
2016	1,12%
2017	(0,20%)
2018	0,27%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a terceros y empleados: Se reconocen inicialmente al costo, corresponden a montos prestados a terceros y trabajadores, los mismos que no generan intereses y son recuperados en el corto plazo mediante el descuento en el rol de pagos mensualmente.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años (promedio)	Deprec. %
Edificio	35 y 20	2,86 y 5
Instalaciones	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33,33

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera,

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del período.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Inversiones en entidades subsidiarias

Una asociada es una entidad, incluyendo una entidad sin forma jurídica definida tal como una fórmula asociativa con fines empresariales, sobre la que el inversor posee influencia significativa, y que no es una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener control o el control conjunto sobre tales políticas.

Medición y elección de política contable

Método de la participación.- Según el método de la participación, una inversión en patrimonio se reconocerá inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la asociada:

1. Distribuciones y otros ajustes al importe en libros. Las distribuciones recibidas de la asociada reducirán el importe en libros de la inversión. Podrían también requerirse ajustes al importe en libros como consecuencia de cambios en el patrimonio de la asociada que surjan de partidas de otro resultado integral.
2. Plusvalía implícita y ajustes del valor razonable. En el momento de la adquisición de la inversión en una asociada, un inversor contabilizará cualquier diferencia (tanto si es positiva como si fuera negativa) entre el costo de adquisición y la participación del

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

inversor en los valores razonables de los activos identificables netos de las asociada, de acuerdo con la sección 19.22 a 19.24 de las NIIF PYMES. El inversor ajustará su participación en las pérdidas o ganancias de la asociada después de la adquisición, para contabilizar la depreciación o amortización adicional de los activos depreciables o amortizables (incluyendo la plusvalía) de la asociada, calculadas sobre la base del exceso de sus valores razonables con respecto a sus importes en libros en el momento de adquirir la inversión.

3. Deterioro de valor. Si hay una indicación de que se ha deteriorado el valor de una inversión en una asociada, un inversor comprobará el importe en libros completo de la inversión por deterioro de valor.
4. Políticas contables de la asociada. Si la asociada aplica políticas contables que difieren de las del inversor, el inversor ajustará los estados financieros de la asociada para reflejar las políticas contables del inversor a fin de aplicar el método de la participación, a menos que resulte impracticable.

Presentación de los estados financieros del inversionista en una subsidiaria.- El inversor clasificará las inversiones en asociadas como activos no corrientes. Para inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación, el inversor revelará por separado su participación en los resultados de estas asociadas y su participación en las operaciones discontinuadas de estas asociadas.

Pasivos financieros a corto plazoCuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corriente y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. Se cancela en el corto y largo plazo.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses y se liquidan en el corto y largo plazo.

Pasivo a largo plazo.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas:

Provisiones.- Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- (b) Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - (c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio.

El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF Pymes, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Para este estudio La Compañía contrata a Logaritmo Consultoría Matemático Actuarial Dueñas Loza Cia. Ltda., empresa especializada y debidamente calificada por los organismos de control.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por participaciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios no han dado un destino definitivo.

Pérdidas acumuladas

Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de socios.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo, según NIIF para PYMES sección 17. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF para PYMES por primera vez, conforme establece las NIIF para PYMES, según la sección 35. En el presente período se realiza la transferencia como subcuenta de la cuenta resultados acumulados, como establecen las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Reconocimiento de ingresos**

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% y 22% para los años 2018 y 2017 respectivamente, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los siguientes criterios contables:

- **Estimaciones para deterioro de cartera.-** En base al estudio de morosidad de cartera, como se encuentra definido en las políticas contables, concluyendo que no aumenta estimación adicional.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado anteriormente.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la calidad e innovación de sus servicios y posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales:

2. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y SEGUROS			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productiva Corporativa	8.83	Productiva Corporativa	9.58
Productiva Empresarial	9.85	Productiva Empresarial	10.23
Productiva PYMES	11.23	Productiva PYMES	11.88
Comercial Ordinaria	8.07	Comercial Ordinaria	11.55
Comercial Prioritaria Corporativa	8.49	Comercial Prioritaria Corporativa	9.55
Comercial Prioritaria Empresarial	9.80	Comercial Prioritaria Empresarial	10.21
Comercial Prioritaria PYMES	10.81	Comercial Prioritaria PYMES	11.85
Consumo Ordinaria	16.63	Consumo Ordinaria	17.30
Consumo Prioritaria	16.62	Consumo Prioritaria	17.30
Educativa	9.48	Educativa	9.50
Inmobiliaria	10.02	Inmobiliaria	11.48
Vivienda de Interés Público	4.62	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista ¹	28.32	Microcrédito Minorista ¹	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ²	23.33	Microcrédito de Acumulación Simple ²	23.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ³	20.24	Microcrédito de Acumulación Ampliada ³	28.50
Inversión Pública	8.38	Inversión Pública	9.53

- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

- **Riesgo de crédito.**- Incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones. Respecto a la exposición de crédito, el departamento de crédito mantiene políticas internas que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	2018	2017
Banco Bolivariano S.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA- /AAA-
Mutualista Azuay	AA	AA

2.- EFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2018	2017
Caja	233	113
Instituciones financieras públicas	21.655	1.757
Banco Produbanco	8.813	8.643
Banco Bolivariano	57	57
Coop. Multiempresarial	1.177	1.589
Banco Euros Viaje a Francia	480	730
Coop. De Ahorro y Credito Jardin Azuayo	46	41
Coop. De Ahorro y Crédito CREA	264	254
Total	32.723	13.183

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos de cuentas por cobrar a clientes.

	2018	2017
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	127.047	130.549
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	(951)	(951)
Total	126.096	129.597

- (1) Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía no dispone dentro del módulo de clientes, la opción para obtener un reporte que permita observar las fechas de vencimiento, para hacer un seguimiento minucioso de los clientes morosos.
- (2) La cuenta provisión por deterioro de la cuenta clientes, no ha sufrido cambios en el presente periodo.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	11.504	18.135
Anticipos a proveedores	4.914	9.948
Otros anticipos entregados	<u>8.655</u>	<u>10.986</u>
Total	<u>25.073</u>	<u>39.069</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están constituidos como sigue:

	2018	2017
Crédito tributario a favor de la empresa (i. R.)	18	28
Anticipo de impuesto a la renta	<u>12.332</u>	<u>11.989</u>
Total	<u>12.350</u>	<u>12.017</u>

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante el período se dieron los siguientes movimientos:

	Ido inicial 31 Dic 20	Adiciones	Bajas y ajustes	Ido final 31 Dic 21
Terrenos	1.011.079	6.080	-	1.017.159
Edificios	692.702	6.200	-	698.902
Revaluación Edificios	593.736	-	-	593.736
Instalaciones	76.297	6.263	-	82.559
Muebles y enseres	44.572	6.439	-	51.011
Maquinaria y equipo	16.467	1.989	-	18.456
Equipos de computación	28.633	1.598	(9.231)	21.000
Otros propiedades, planta y equipo	<u>36.322</u>	<u>2.023</u>	-	38.344
Subtotal	2.499.808	30.591	(9.231)	2.521.168
(-) Depreciación Acumulada propiedades, planta y equipo	<u>(474.509)</u>	<u>(63.018)</u>	<u>9.231</u>	<u>(528.295)</u>
Total	<u>2.025.299</u>	<u>(32.427)</u>	-	<u>1.992.873</u>

7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2018, se encuentra el valor de USD 35.848, originados por la provisión de jubilación y desahucio. Constituyéndose en el primer registro, a partir de la reforma legal del 2018.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones Locales EDUALTER	90.188	90.188
Inversiones Certificados Bco./Coop.	<u>3.847</u>	<u>3.702</u>
Total	<u>94.035</u>	<u>93.890</u>

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se presenta los saldos de USD 101.763 y 100.625, respectivamente. La Compañía no dispone dentro del módulo de proveedores con la opción para visualizar por fecha de vencimiento, lo que no permite realizar un minucioso seguimiento a las obligaciones pendientes.

10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

Inicio	Finalizc.	Instituc. 2018	C/plazo	L/plazo	Tasa %	Garantía
21/12/2018	13/06/2020	Banco del Pacifico S.A.		20.000	10,21%	Pagaré
2018	2019	Visa Produbanco		10.000		Pagaré
4 nov. 2017	04/15/2022	Produbanco S.A.		50.465	10,21%	Hipoteca
19 dic. 2017	19/06/2019	Coop. Multiempresarial N° 28695		5.293	11%	Pagaré
		Coop. Multiempresarial		12.672	11,23%	Pagaré
20/1/2017	20/12/2019	Coop. Jardín Azuayo Ltda.N° 468559		7.728	15,00%	Pagaré
10/12/2018	20/11/2020	Coop. Jardín Azuayo Ltda.		11.164	15,00%	Pagaré
28/09/2018	31/03/2020	Coop. Jardín Azuayo Ltda.		16.052	15,00%	Pagaré
19/10/2017	20/10/2020	Coop. CREA Ltda. N° 114811		19.547	8,33%	Pagaré
2018	2019	Diners Club T/Cr Corporativa	10.909			Pagaré
2018	2019	Visa Produbanco T/Cr PYMES 118	5.000			Pagaré
2018	2019	Visa Produbanco T/Cr PYMES 126	5.235			Pagaré
2018	2019	Visa Pacificard T/Cr	<u>7.510</u>			Pagaré
Total			<u>28.654</u>	<u>152.921</u>		

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Institución bancaria	Inicio	% Int.	2017	Finalizac.	Garantía
Diners Club S.A. (corto plazo)	2017		11.052	2018	Consumo
Visa Produbanco	2017		20.000	2018	Avance
Banco de la Produc. Produbanco S.A.	20/12/2013	11,83%	45.696	20/12/18	Hipoteca
Banco de la Produc. Produbanco S.A.	04/11/2017	10,21%	62.612	04/15/2022	Hipoteca
C.A.C Multiempresarial N° 25876	25/08/2016	11,02%	613	25/01/18	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 24711	10/11/2015	11,02%		05/11/17	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 24398	2/9/2015	11,83%		02/03/17	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 26707	20/12/2016	11,73%	13.215	02/03/16	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 28695	19/12/2017	11,00%	15.000	19/6/19	Pagare
Cooperativa Jardín Azuayo 468559	25/9/2017	11,73%	5.446	20/4/18	Pagare
Cooperativa Jardín Azuayo 468559	22/12/2016	15,00%	14.318	20/12/19	Pagare
Cooperativa CREA LTDA. N° 114811	19/10/2017	10,21%	28.598	20/10/20	Pagare
Total			205.498		

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están conformadas como sigue:

	2018	2017
Con la administración tributaria	38.395	18.467
Con el IESS	16.865	18.374
Por beneficios de ley a empleados	65.717	67.210
Otros	19.050	6.982
Total	140.027	111.032

(1) Al 31 de Diciembre, las obligaciones con la administración tributaria, se muestran de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	32.568	12.067
SRI por pagar	5.827	6.400
Total	38.395	18.467

(2) Al 31 de Diciembre, las obligaciones con el IESS, se muestran de la siguiente manera:

	2018	2017
Aporte Patronal por pagar	6.919	7.504
Aporte Personal por pagar	5.382	5.837
Préstamos	4.563	5.034
Total	16.865	18.374

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(3) Al 31 de Diciembre, los beneficios de ley a empleados, se muestran de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	36.200	37.367
Décimo tercer sueldo	4.521	4.772
Décimo cuarto sueldo	11.035	11.132
Vacaciones	12.974	13.392
Fondo de reserva	314	547
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	673	-
Total	65.717	67.210

(*) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes movimientos:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>
Saldo inicial 01 Enero 2018	4.772	11.132	4.596	11.214
Pagos (-)	(53.512)	(27.167)	(57.549)	(27.606)
Provisiones	53.012	27.071	57.725	27.524
Saldo final 31 Dic 2018	4.521	11.035	4.772	11.132

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos, en el corto y largo plazo:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>		Int.me ns.	Garantía
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
Edualter S.A. (subsidiaria)	8.857	3.000	16.104	6.456	1,25%	Pagaré
Cecilia Aguilar		81.000		92.000	1,00%	Pagaré
Total	8.857	84.000	16.104	98.456		

13.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre, se encuentra préstamos recibidos de terceros, los mismos que generan un costo financiero mensual del 1%, tiene como garantía pagaré firmados, detallamos a continuación.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tomás Alvarez	12.000	-
Carmen Aguilar	45.000	82.000
Total	57.000	82.000

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron los siguientes:

	Jubilac. Patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial al 01 de enero	265.544	95.502	361.046
Pagos (-)	(35.914)	(13.275)	(49.189)
Provisiones	81.303	13.508	94.811
Ajustes (+ o -)	<u>(3.232)</u>	<u>8.671</u>	<u>5.438</u>
Saldo final al 31 de diciembre	307.701	104.405	412.106

	Saldo inicial al 31 Dic 2016	Pagos	Provisión	Ajustes	Saldo al 31 Dic 2017
Jubilación patronal	223.154	(832)	33.844	(25.732)	230.434
Jubilac. patronal menor a 10 años	24.550	0	16.279	(5.719)	35.110
Desahucio	87.591	(155)	17.268	(9.202)	95.502
Total	335.295	(987)	67.391	(40.653)	361.046

Al 31 de Diciembre de 2018, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por La Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2018, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jub. tablas métricas	Desahucio
Tasa de rotación media	6,59%	6,59%
Tasa de descuento promedio	8,21%	8,21%
Costos financieros	12.550	4.167
Costo laboral por servicio	26.753	9.341
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,91%
Ganancia (pérdida) actuarial	3.824	325

15.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 2018 está conformada por 274.128 participaciones ordinarias, por el valor nominal de UDS. 1,00 y se desglosa a continuación:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>Porcentaje</u>
Celleri Yanzahuano Raúl Santiago	13.692	4,99%
Duran Aguilar Ana Eugenia	118.778	43,33%
Duran Aguilar Edgar Javier	6.190	2,26%
Fernández Machado Lucía Beatriz	17.117	6,24%
Hidrobo Vásquez Lautaro Vladimir	2.190	0,80%
Hurtado Morejón Rosa Virginia	20.711	7,56%
Leon Peña Luis Alberto	3.514	1,28%
Malo Serrano Rebeca Magdalena	3.788	1,38%
Orellana Capelo Jimena Elizabeth	4.380	1,60%
Roura Herrera María Dolores	57.778	21,08%
Soliz Carrión Rubén Fernando	9.128	3,33%
Suarez Moreno Cecilia María del	10.840	3,95%
Vintimilla Carrasco María Augusta	1.642	0,60%
Martínez Mosquera Paul Esteban	2.190	0,80%
Orellana Capelo Cletón Ufredo	<u>2.190</u>	<u>0,80%</u>
Total	<u>274.128</u>	<u>100,00%</u>

16.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, se presenta el valor de USD 1.147.166, que corresponde al superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo.

17.- RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias acumuladas	7.621	7.621
(-) Pérdidas Acumuladas	<u>(119.443)</u>	<u>(73.025)</u>
Total	<u>(111.822)</u>	<u>(65.404)</u>

18.- INGRESOS

Al 31 de Diciembre los movimientos se presentan como sigue a continuación:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2018	2017
(-) Descuento en ventas	(72.277)	(74.874)
(-) Devoluciones en ventas	(21.460)	(17.371)
Ing. Seguro estudiantil bachillerato - gravado	6.511	6.618
Ingresos alimentos y bebidas	169.605	174.068
Ing. Matrícula edb elemental/m	38.744	43.185
Ing. Pensiones edb elemental/m	634.354	596.578
Ing. Tutoría edb elemental/med	4.155	7.039
Ingresos complementarios edb e	14.197	14.193
Ing. Educativos edb superior	323.641	323.417
Ingresos complementarios edb superior	6.260	6.631
Ingresos bachillerato	334.032	317.434
Ingresos académicos otros	166.816	161.338
Ingresos Otros Intereses Fuentes Locales	50	36
Otros ingresos	<u>80.752</u>	<u>68.479</u>
Total	<u>1.685.381</u>	<u>1.627.571</u>

19.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de ventas al 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	705.791	780.318
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	137.838	147.344
Beneficios sociales e indemnizaciones	85.503	91.293
Gasto planes de beneficios a empleados	143.391	89.899
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	50.142	25.031
Mantenimiento y reparaciones	24.663	17.518
Promoción y publicidad	891	7.961
Combustibles	2.183	3.479
Transporte	137.892	153.564
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	12.245	9.038
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	20.111	20.117
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	23.809	7.520
Impuestos, contribuciones y otros	12.630	14.629
Depreciaciones	63.018	57.821
Amortizaciones	21.125	16.347
Suministros y materiales	38.198	37.352
Otros gastos	<u>62.835</u>	<u>69.734</u>
Total	<u>1.542.265</u>	<u>1.548.967</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****20.- GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros al 31 de Diciembre se presentan así:

	2018	2017
Intereses con instituciones financieras	18.393	19.160
Intereses pagados a terceros	<u>35.567</u>	<u>8.347</u>
Total	<u>53.961</u>	<u>27.507</u>

21.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores. Calcula el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2018, cuyo plazo de presentación es hasta Julio del 2019, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2018.

22.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2018 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en la nota No. 12.

Al 31 de Diciembre se presentan las siguientes transacciones entre relacionados:

	Sueldos	Compras	Ventas	Prest. recibd.	Num. transacc.
Socios	80.993	6.045	568	20.000	21
Compañías relacionadas	=	=	=	<u>11.000</u>	2
Total	<u>80.993</u>	<u>6.045</u>	<u>568</u>	<u>31.000</u>	<u>23</u>

23.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2018 y 2017.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría han existido recomendaciones de parte de los auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por parte de la administración.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y 19 de Marzo del 2019 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.
